

О- 795707

На правах рукописи

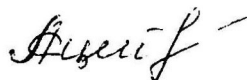
Цей Саида Асланбиевна

**ФОРМИРОВАНИЕ И РАСКРЫТИЕ В ОТЧЕТНОСТИ ПУБЛИЧНЫХ
КОМПАНИЙ ИНФОРМАЦИИ ПО ВОПРОСАМ ИХ СОЦИАЛЬНОЙ
ОТВЕТСТВЕННОСТИ И КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ**

08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат
диссертации на соискание ученой
степени кандидата экономических наук

Москва
2011



Работа выполнена на кафедре «Бухгалтерский учет» в ФГОБУВПО
«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

Научный руководитель доктор экономических наук, профессор
 Гетьман Виктор Григорьевич

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
 Кутер Михаил Исаакович

доктор экономических наук, доцент
Иванова Ирина Анатольевна

Ведущая организация **ФГБОУ ВПО «Российский университет
дружбы народов»**

Защита состоится «21» декабря 2011г. в 13-00 часов на заседании совета по защите докторских и кандидатских диссертаций Д 505.001.03 при ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, г. Москва, Ленинградский проспект, д.55, ауд. 213.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: 125993, г. Москва, Ленинградский проспект, д.49, комн. 203.

Автореферат разослан «18» ноября 2011г. Объявление о защите диссертации и автореферат диссертации «18» ноября 2011г. размещены на официальном сайте ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»: <http://www.fa.ru> и направле-
Интернет Министерством образования и науки России
referat_vak@mon.gov.ru

НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА КФУ



0000790692

Ученый секретарь совета Д 505.001.03,
кандидат экономических наук, доцент

О.Ю. Городецкая

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ.

Актуальность темы исследования.

В настоящее время вопрос о корпоративном управлении (КУ) привлекает к себе самое пристальное внимание. Из целого ряда крахов корпораций, происшедших в различных частях мира в начале текущего десятилетия, были извлечены ценные уроки. С тех пор государства - члены Организации Объединенных Наций предприняли различные действия в целях укрепления своих систем регулирования в этой области в интересах восстановления доверия инвесторов и повышения уровня транспарентности и подотчетности корпораций.

Сейчас публичным компаниям уже недостаточно раскрывать только качественную финансовую информацию в отчетности о результатах своей деятельности.

Особую ценность на современном этапе для многих групп пользователей отчетности имеет информация нефинансового характера и, прежде всего, по социальной ответственности компаний (КСО) и корпоративному управлению.

Многие западные публичные компании в добровольном порядке раскрывают в своих отчетах данную информацию, хотя и не всегда в достаточно полном объеме. В то же время в России, в силу объективных и субъективных факторов, большинство организаций не уделяют должного внимания раскрытию информации в пояснительной записке, очень часто бухгалтерскую отчетность составляют только для налоговых органов, а пояснительная записка носит формальный характер. Поэтому в отчетности российских компаний, как правило, отсутствует информация по вопросам корпоративного управления и социальной ответственности бизнеса.

Между тем, корпоративный социальный отчет способствует улучшению репутации компании в глазах общества, он полезен инвесторам при оценке ее деятельности, проведении сравнительного анализа и, в конечном итоге, для принятия правильных инвестиционных решений. Для того чтобы корпоративная социальная отчетность вошла в деловой оборот, необходимо, чтобы сформировалась критическая масса компаний и организаций, определяющих спрос и предложение на такую отчетность.

Существует мнение, что социальная ответственность является неотъемлемой частью системы прогнозирования и управления рисками. Такой подход позволяет не только интегрировать социальную ответственность в стратегию управления, но и

влияет на акционерную стоимость компании и, что немаловажно, дает возможность включить вопросы социальной ответственности в повестку работы советов директоров.

Однако многие проблемы, связанные с формированием и раскрытием данной информации в отчетности публичных компаний на практике не решены до сих пор, и все еще требуют углубленного изучения.

Для успешного внедрения регулярного отражения компаниями в своей отчетности информации по корпоративной социальной ответственности и корпоративному управлению необходимо, прежде всего, усовершенствовать их теоретическую базу; проанализировать опыт передовых стран и российскую практику КСО и КУ; сформировать системы показателей по КСО и КУ, рекомендованных к отражению в ежегодных отчетах компаний; выявить недостатки в российском корпоративном законодательстве и обосновать меры по их устранению.

Необходимость решения имеющихся в этой области задач определяет теоретико-методологическую значимость и практическую актуальность диссертационного исследования, его цель, предмет, объект и содержание.

Степень разработанности проблемы. В отечественной экономической литературе вопросы, связанные с раскрытием информации по социальной ответственности и корпоративному управлению в отчетах корпораций, несмотря на их важность, пока что должным образом не изучены и не исследованы.

Теоретические аспекты и экономическая сущность социальной ответственности и корпоративного управления рассмотрены в работах крупных зарубежных ученых: М. Армстронг, Дж. Л. Гибсон, К. Грей, Т. Деккер, С. Джордж, Т. И. Дил, К. Камерон, Т. Китчин, М. Коултер, Р. Куинн, Э. Ларсон, Э. Мэйо, И. Нонака, У. Оучи, М. Палацци, Г. Питере, Майкл Портер, В. Сате, Бертран Соре, Дж. Статчер, П. Стивен, А.Дж. Стрикленд, Х. Такеуги, А.А. Томпсон, Д. Торрингтон, С. Тэйлор, Р. Уотерман, Гордон Х.Фитч, М. Фридмен, О. Ханк, М. Хессель, Л. Холл, Р. Экклз.

В основу работы положены проверенные практикой теоретические положения таких специалистов по корпоративной социальной отчетности и корпоративному управлению передовых стран как: Роджер Дж. Ньюз, координатор в Великобритании, «Assurance & Business Advisory Services» (Великобритания);

Джордж Р. Манозл, координатор корпоративной социальной отчетности в южном и центрально – американском регионах, «Assurance & Business Advisory Services» (США); Джон Дж. Торн, координатор в азиатском и тихоокеанском регионах, «Assurance & Business Advisory Services» (Австралия), Бетанн Бролт, исполнительный директор «Genesis Park», Чарльз Элсон, директор Центра корпоративного управления при Делаверском университете.

При формулировке гипотез концепции развития российской корпоративной социальной отчетности в диссертации принимались в расчет мнения зарубежных специалистов в области распространения стандартов бухгалтерского учета: Уильям Е. Декер, глобальный координатор «Global Capital Markets Group» (США), Е. Мэри Киган, председатель Бюро по стандартизации отчетности Соединенного Королевства, бывший партнер «PricewaterhouseCoopers» (Великобритания).

В последние годы в России вопросам социальной ответственности и корпоративного управления стало уделяться больше, чем прежде внимания, поскольку в современных условиях раскрытие в отчетности компаний данной информации стало одним из важных факторов социально – экономического их развития, а также это объясняется заметно возросшей ролью бизнеса в общественном развитии, повышением требований к его открытости и прозрачности. Вопросам социальной ответственности и корпоративного управления посвящены работы российских ученых: В.И. Бариленко, И.В. Беликова, И.Ю. Бсляевой, В.Э. Бойкова, Т.В. Бутовой, М.А. Вахрушиной, В.Р. Веснина, Ю.Б. Винслава, В.Г. Гетьмана, С.Ф. Гончарова, О.Р. Зыкова, В.Б. Ивашкевича, С.О. Календжян, Н.А. Кричевского, М.И. Кутера, Л.Г. Лаптева, С.Е. Литовченко, С.А. Масютина, В.В. Панкова, С.П. Перегудова, К.А. Полунина, Т.М. Рогулenco, И.С. Семенов, Н.С. Столярова, Л.Н. Тепмана, Н.И. Хананашвили, Л.И. Хоружий, Ю.М. Цыгалова, А.Д. Шеремста, М.А. Эскиндарова и др.

Изучением этих проблем занимаются и различные некоммерческие организации. Среди них следует отметить, в первую очередь, Департамент по экономическим и социальным вопросам (ДЭСВ) Секретариата Организации Объединенных Наций, Организация Экономического Сотрудничества и Развития, Ассоциация менеджеров России, Российский союз промышленников и предпринимателей, Всероссийский центр изучения общественного мнения,

Агентства социальной информации, Рейтинговое агентство Standard & Poor's (S&P) и др.

Анализ трудов указанных авторов показал, что наряду с достаточно глубокой проработанностью проблемы корпоративного управления имеет место дискуссионность отдельных положений и терминов. В частности, до сих пор не сформировано единого общепринятого определения понятия «корпоративное управление»; не существует общепризнанных систем индикаторов социальной ответственности и корпоративного управления, подлежащих отражению в ежегодных отчетах отечественных компаний, и адаптированных к российскому учету и законодательству.

Несмотря на то, что в специальной литературе уже ни один год идет становление научного анализа проблем, связанных с социальной отчетностью корпораций, следует отметить, что имеющиеся разработки не носят универсального характера для всех стран, и поэтому вопросы возможных путей развития российской бухгалтерской методологии в этой области остаются открытыми.

Отмеченное обстоятельство определило выбор темы, объект, предмет и основные направления исследования.

Цель и задачи диссертационного исследования. Целью исследования является решение научной задачи формирования и раскрытия в отчетности публичных компаний информации по вопросам их социальной ответственности и корпоративного управления, ориентируясь на потребности отдельных групп ее пользователей и гармонизацию их интересов.

Для достижения указанной цели в работе поставлены и решены следующие задачи:

- уточнить понятийный аппарат, используемый в корпоративной отчетности, основываясь на систематизации основных постулатов и принципов теории корпоративного управления; предложить интерпретацию термина «корпоративное управление» для использования в бухгалтерско-аналитических исследованиях;

- проанализировать зарубежный опыт и российскую практику составления социальной отчетности; обосновать необходимость раскрытия информации в отчетности компаний по вопросам социальной ответственности бизнеса;

- сформировать системы базовых показателей социальной ответственности и корпоративного управления компаний, рекомендованных к отражению в их

ежегодных отчетах; разработать форму Отчета по корпоративной социальной ответственности:

- разработать рекомендации по уточнению законодательства и Кодекса корпоративного поведения.

Поставленные задачи определили структуру и основное содержание работы.

Предмет исследования. Предметом исследования является комплекс теоретических, методических и практических вопросов формирования и раскрытия в отчетности публичных компаний информации об их социальной ответственности и системе корпоративного управления.

Объект исследования. Объектом исследования является социальная ответственность российских крупных корпоративных образований, играющих важную роль в социально – экономическом развитии России.

Область исследования. Диссертационное исследование выполнено в соответствии с Паспортом специальности 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретической основой исследования послужили основные концепции экономической теории, менеджмента, бухгалтерского учета, экономического анализа, риск – менеджмента и стратегического управления. Основные выводы исследования базируются на общенаучных методах познания – диалектическом подходе, анализе и синтезе, дедукции и индукции, аналогии, формальной логике, гипотетическом предположении и системном подходе, детализации и обобщениях, абстракции, выделении ведущего звена; также применялись интернет – анкетирование и монографический метод. При анализе социальных отчетов 30 российских публичных компаний использовались традиционные методы экономического анализа: сравнения, группировки, финансовых вычислений.

Информационная база исследования включает законодательные и нормативные акты Российской Федерации и зарубежных стран, нормативные и методические материалы, регулирующие корпоративное управление и социальную деятельность, международные методические материалы по управлению и международные стандарты финансовой отчетности, стандарты Глобальной инициативы по отчетности в области устойчивого развития (GRI), издания ООН, данные Росстата, материалы научных конференций, публикации в периодических специализированных изданиях, практические методики и разработки; данные

социальной отчетности российских корпораций, результаты интернет – анкетирования специалистов российских крупных компаний.

Научная новизна исследования состоит в разработке комплекса теоретико-методологических положений по эффективному формированию и раскрытию в отчетности российских корпораций информации по вопросам их социальной ответственности и корпоративного управления, способствующих улучшению социально – экономического климата как в самой компании, так и России в целом.

Исследование содержит ряд положений, которые отвечают требованиям научной новизны и выносятся на защиту. В частности:

1. Выявлены существенные проблемы, возникшие в процессе развития КУ в России, и указаны пути их решения; интерпретированы основные постулаты и принципы теории КУ как базы его совершенствования в условиях стабильного роста и инновационного развития российской экономики; раскрыто и уточнено содержание понятия «корпоративное управление».

2. На основе критического анализа практики применения принципов социальной политики в России выделены общие модели социального поведения бизнеса и обоснованы: преимущества использования нефинансовой отчетности как элемента единого управленческого подхода, приоритетные направления в раскрытии данной информации; основные закономерности становления нефинансовой отчетности в России, повторяющие в определенной степени мировые тенденции.

3. На основе анализа существующих в мировой и отечественной практике классификаций показателей КСО и КУ, а также с учетом проделанных автором исследований в данной области предложены системы базовых показателей социальной ответственности и корпоративного управления, рекомендованных к отражению в ежегодных отчетах; рекомендовано отражение информации по КСО в отчетности по триединому итогу: по экономическим, экологическим и социальным показателям; выявлены приоритетные направления эффективного взаимодействия государства, бизнеса и общества в условиях возрастания роли КСО на современном этапе; разработана форма отчета по КСО. Раскрыто содержание термина «социальные инвестиции» как наиболее прагматичной формы реализации социальной ответственности бизнеса; определены основные проблемы, с которыми сталкивается бизнес – сообщество при осуществлении социальных инвестиций и

сформулированы основные направления совершенствования механизма реализации инвестиций в социальную сферу.

4. Вскрыты недостатки в российском корпоративном законодательстве, предложены меры по их устранению - такие как детализация положений, действующих в данной области законов и нормативных актов; разработка методических указаний, практических рекомендаций и форм отчетности, обеспечивающих надлежащее управление компанией; корректировка действующих и принятие новых законодательных и нормативных актов; создание национальной модели корпоративного управления, в основу которой может быть положен Кодекс корпоративного поведения; принятие в России Федерального закона, аналогичного Закону Сарбейнса-Оксли и внесение соответствующих изменений в ФЗ «Об акционерных обществах»; повышение уровня требований к раскрытию информации и др. Разработаны научно-обоснованные рекомендации по совершенствованию Кодекса корпоративного поведения.

Теоретическая и практическая значимость диссертационного исследования.

Теоретическое значение диссертационного исследования заключается в уточнении роли и места информации по вопросам КУ и КСО в отчетности публичных компаний в современных условиях, а также понятийного аппарата, используемого в этой области в национальной и международной системах учета; в обосновании необходимости раскрытия данной информации в ежегодных отчетах компаний и выявлении ряда недостатков в российском корпоративном законодательстве.

Практическое значение исследования заключается в том, что системы базовых показателей по социальной ответственности и корпоративному управлению, подлежащих раскрытию в отчетности, предложенные в диссертации, ориентированы на эффективное практическое применение в публичных компаниях в целях обеспечения открытости и прозрачности бизнес – процессов.

Практическое значение имеют:

- рекомендации по совершенствованию КСО и системы КУ в РФ;
- системы базовых показателей социальной ответственности и корпоративного управления, рекомендованных к отражению в ежегодных отчетах российских корпораций;

- форма Отчета по корпоративной социальной ответственности компаний;
- меры по устранению недостатков в российском корпоративном законодательстве.

Основные положения исследования могут быть использованы также в преподавании дисциплин учетно-аналитического цикла.

Апробация и внедрение результатов исследования.

Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались, обсуждались на научно – практических конференциях и получили одобрение на: XVI Всероссийской научно-практической конференции «Образование - наука - технологии» (г. Майкоп, Майкопский государственный технологический университет, 2010 г.); Всероссийской научно-практической конференции аспирантов, докторантов и молодых ученых (г. Майкоп, Майкопский государственный технологический университет, 2011 г.).

Научное исследование выполнено в рамках научно-исследовательских работ ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», проводимых в рамках Тематического плана 2010 г. по теме: «Корпоративная социальная ответственность и устойчивое социально – экономическое развитие России».

Выводы и рекомендации работы используются в практической деятельности экономических служб и стратегического управления ОАО «Майкопского рудукторного завода» - ЗАРЕМ, являющегося ведущим регионообразующим предприятием Республики Адыгея. По материалам исследования внедрены рекомендуемые автором системы показателей корпоративной социальной ответственности и корпоративного управления, способствующие эффективному раскрытию информации в отчетах.

Материалы исследования используются в преподавании дисциплины «Управленческий учет» на кафедре «Бухгалтерский учет» ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

Внедрение результатов исследования подтверждено соответствующими документами.

Публикации результатов исследования. Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 7 печатных работах общим объемом 4,71 п.л. (весь объем авторский). Три работы авторским объемом

2,31 п.л. опубликованы в журналах из списка, определенного ВАК, и одна работа объемом 0,5 п.л. опубликована в зарубежном издании.

Объем и структура работы. Структура диссертации обусловлена целью, задачами и внутренней логикой исследования. Диссертация общим объемом 199 страниц состоит из введения, трех глав, библиографического списка из 186 наименований, 9 приложений.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ.

Основные результаты исследования формируют 3 аспекта проблемы.

1 группа вопросов связана с аналитическим обоснованием проблемы совершенствования корпоративного управления в Российской Федерации в условиях стабильного роста и инновационного развития ее экономики.

В современных условиях совершенствование КУ стало одним из важнейших факторов социально – экономического развития России. Надлежащий режим КУ способствует эффективному использованию корпорацией своего капитала, подотчетности органов ее управления как самой компании, так и акционерам. В этой связи очевидным является тот факт, что хорошо отлаженная система КУ помогает корпорации действовать на благо всего общества, способствует поддержке доверия иностранных и российских инвесторов к привлечению долгосрочных капиталов. Однако, как показывает практика, уровень корпоративного управления в нашей стране на сегодняшний день недостаточно совершенен. Российские акционерные общества практически не восприняли современные тенденции развития корпоративного управления, основанные на построении качественно новых взаимоотношений субъектов корпоративного управления; акционерные общества не смогли должным образом воспринять так называемую «социальную функцию» как необходимый элемент существования корпораций; акционерный капитал не стал основополагающим источником роста общероссийского организованного фондового рынка; современный уровень российского законодательства в сфере корпоративного управления не в полной мере соответствует общепризнанным международным стандартам. Нынешнее законодательство имеет существенные изъяны. И прежде всего это относится к отсутствию в нем эффективно действующих норм, регулирующих ответственность управляющих акционерным обществом за свои действия в ущерб акционерному обществу, а также норм, закрепляющих

ответственность за злоупотребление акционерами своими правами. Чтобы устранить эти погрешности требуется коренное улучшение самого корпоративного управления, которое должно базироваться на всестороннем учете передового отечественного и зарубежного опыта. Основополагающими здесь могут быть Принципы корпоративного управления Организации экономического сотрудничества и развития, которые правительства разных стран могут использовать для оценки и совершенствования своего законодательства в данной сфере. Установлено, что в специальной литературе не существует единой модели построения корпоративного управления, однако обязательным началом для всех его форм и видов является обеспечение интересов акционеров.

Дальнейшее углубление теории корпоративного управления в России должно базироваться на исследованиях объективных особенностей экономики переходного периода, возможностей и условий функционирования преобладающей модели корпоративной собственности, обобщением опыта корпоративного управления в стране.

С учетом новых требований к корпоративному управлению и результатов исследования его теоретических основ, в диссертации рассмотрена и дана критическая оценка сущности КУ как общественно-экономической науки. Она представляет собой систему знаний о закономерностях, формах, методах и средствах целенаправленного воздействия на субъекты корпоративных образований, их органы управления, материально-вещественные элементы, финансовые системы и другие компоненты, обеспечивающие эффективное функционирование механизма взаимодействия, достижение гармонии и синергетического эффекта.

В работе сделан вывод о необходимости учета компаниями большой группы интересов, а также уровня развития регионов присутствия.

Понятие «корпоративное управление» широко известно. И есть различные точки зрения на содержание данного термина. В контексте диссертационного исследования корпоративное управление понимается как система взаимоотношений между собственниками (акционерами) компании и ее менеджментом, между различными группами (категориями) акционеров, и между компанией как организационной формой корпоративной модели бизнеса и иными заинтересованными группами (*stakeholders*) по вопросам обеспечения интересов

перечисленных участников корпоративных отношений, эффективной деятельности компании и ее соответствия социальным целям и общественным ожиданиям.

В диссертации также обобщен и критически оценен опыт КУ на современном этапе развития экономики. Полученные результаты исследований свидетельствуют о том, что:

- новые требования к регистрации акций, принятые на многих фондовых биржах мира, обуславливают необходимость соблюдения компаниями все более строгих стандартов корпоративного управления;

- компании, соблюдающие высокие стандарты корпоративного управления, как правило, получают более широкий доступ к капиталу по сравнению с корпорациями, управляемыми неадекватным образом, и превосходят последних в долгосрочной перспективе;

- компании, которые соблюдают стандарты корпоративного управления, могут добиться уменьшения стоимости внешних финансовых ресурсов, используемых ими в своей деятельности и, следовательно, снижения стоимости капитала в целом;

- эффективное корпоративное управление, обеспечивающее требования законодательства, стандартов, правил, прав и обязанностей, позволяет компаниям избежать затрат, связанных с судебными процессами, исками акционеров и другими хозяйственными спорами.

В современных условиях корпоративное управление неразрывно связано с понятием корпоративной культуры, включающее в себя нормы поведения, принятые в данной компании, и которых должны придерживаться в своей деятельности ее сотрудники.

В связи с этим, важная роль в развитии корпоративных отношений принадлежит Кодексу корпоративного поведения и Хартии корпоративной и деловой этики. Как показали исследования, в последнее время, количество компаний, в той или иной степени учитывающих рекомендации Кодекса в своей практике, увеличилось. Более того, растет число АО, которые принимают свои собственные кодексы. Среди них ОАО «Северсталь», ОАО «Силовые машины», ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Детский Мир», шесть из семи межрегиональных компаний связи и др. В то же время практика последних лет показала, что Кодекс нуждается в обновлении. Он должен быть более компактным. Его содержание необходимо разделить на две части. В одной из них поместить наиболее важные аспекты,

связанные с организацией тех или иных процессов корпоративного управления. Вторую же посвятить описанию деталей функционирования этих механизмов. Причем последнюю часть необходимо представить в виде приложения. Компании, которая только приступает к выстраиванию своей системы корпоративного управления, прежде всего, важно понять ее ключевые моменты. И только после этого вникать в детальное описание работы каждого компонента: совета директоров в целом, института независимых директоров, комитетов совета директоров, правления и пр.

2 группа вопросов посвящена исследованию теоретических и практических аспектов корпоративной социальной ответственности компаний; разработке системы базовых показателей социальной ответственности, рекомендованных к отражению в ежегодных отчетах.

Социальная ответственность бизнеса – важнейшее условие эффективного его развития. В современном бизнесе эффективность его функционирования во многом зависит от того насколько компании успешно решают вопросы их социальной ответственности. Между тем, само понятие КСО компаниями трактуется по-разному.

Из анализа многообразия определений КСО в данной работе считается наиболее точным, оттеняющим конкретный и прикладной характер деятельности компаний, следующее определение: это система последовательных экономических, экологических и социальных мероприятий компании, реализуемых на основе постоянного взаимодействия с заинтересованными сторонами (стейкхолдерами) и направленных на снижение рисков, долгосрочное улучшение имиджа и деловой репутации компании, а также на рост капитализации и конкурентоспособности, обеспечивающих прибыльность и устойчивое развитие компаний.

В России КСО развивается в соответствии с мировыми тенденциями, однако по объективным и субъективным причинам еще недостаточно активно, со слабой вовлеченностью бизнеса.

В диссертации исследованы особенности становления КСО в передовых странах, проанализирована российская практика КСО. Установлено, что сегодня для передовой практики КСО характерны следующие тенденции: продуманная политика и открытое обращение к аудитории; переход от стихийной благотворительности к социальному инвестированию и конкурсному отбору проектов; ответственное отношение к персоналу; ориентация на эффективное производство и др.

По результатам проведенного анализа западного опыта КСО также выявлено: социальная ответственность бизнеса – это составная его часть, работающая на его устойчивость в расчете на перспективу. Любая компания обязана учитывать социально-экономические интересы и потребности страны, в которой она работает.

Исследуя материалы российских корпораций, были установлены предпосылки и факторы становления КСО и принципы деятельности крупнейших компаний в этой области (ОАО «Газпром», ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «ТНК-ВР», ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО Новолипецкий металлургический комбинат, ОАО Магнитогорский металлургический комбинат, ОАО «Сибур Холдинг» и др.).

В работе проведен анализ практики применения принципов социальной политики в России и выделены 4 общие модели социального поведения бизнеса. Первая модель – это градообразующее предприятие, которое определяет всю жизнь в данном населенном пункте. Вторая – добровольно-принудительная благотворительность. Ее символ в Москве – храм Христа Спасителя. Практически в каждом регионе есть какой-то яркий объект, который служит символом такого рода модели. В качестве третьей модели рассматривается торг. Крупный бизнес торгуется, например, нефтяная скважина в обмен на северный завод в больницы и школы. А четвертая – это модель социального партнерства. Сегодня она встречается реже, чем три вышеупомянутые.

В свою очередь, одним из важнейших аспектов исследуемой проблемы является осознание корпорациями того, что социальные инвестиции становятся полноценным элементом корпоративных стратегий и системы КУ. Однако отечественная практика социального инвестирования все еще имеет множество изъянов. К тому же и сам понятийный аппарат не безупречен. Не является совершенной и трактовка понятия «социальные инвестиции». В диссертации уточнено определение данной экономической категории. Социальные инвестиции бизнеса – это материальные, технологические, управленческие и иные ресурсы, а также финансовые средства компаний, направляемые по решению руководства на реализацию социальных программ, разработанных с учетом интересов основных внутренних и внешних заинтересованных сторон, в предположении, что в стратегическом отношении компанией будет получен определенный (хотя и не всегда и не просто измеряемый) социальный и экономический эффект. Исследования также показали, что сейчас социальные инвестиции компании в большей степени

направлены на осуществление внутренних программ, однако намечается их трансформация и в направлении местного сообщества.

В диссертации выявлены основные проблемы, с которыми сталкивается бизнес – сообщество при осуществлении социальных инвестиций: отсутствие прозрачной структуры и стратегии социальных инвестиций; ориентация, в основном, на краткосрочные программы; отсутствие запроса на формирование корпоративной стратегии социальных инвестиций со стороны государства и общества; внутренние программы преобладают над внешними, то есть бизнес занимается, в первую очередь, развитием собственного персонала. Во многом данная проблема обусловлена пассивной позицией государства, которое не приводит четких границ разделения корпоративной и государственной ответственности перед обществом.

Параллельно сформулированы основные направления совершенствования механизма реализации инвестиций в социальную сферу: совершенствование правовых методов на основе принятия специального законодательного акта по регулированию социально ориентированной инвестиционной деятельности; оптимизация организационно-экономических методов на основе разработки программ социальных мероприятий и методик оценки социальной эффективности предлагаемых инвестиционных проектов и включения их в эти проекты в виде специального раздела.

Критической оценки заслуживает и проблема социального взаимодействия власти, бизнеса и общества. Социальная ответственность бизнеса - способность его к социальному взаимодействию с ними. От баланса интересов участников бизнес - процесса – государства и общества зависит устойчивое развитие и благосостояние общества. Нынешняя организация системы взаимоотношений в России между государством, бизнесом и обществом, в том числе по вопросам разработки и реализации социальной политики и постепенной гармонизации этих отношений, имеет существенные изъяны. Чтобы устранить эти погрешности требуется пересмотреть концептуальные основы взаимодействия между государством, бизнесом и обществом.

Исследования показали, что в стране уже в определенной мере сформированы предпосылки для преодоления имеющихся противоречий в отношениях между рассматриваемыми участниками по вопросам социальной политики. Эти противоречия должны преодолеваются на базе договорного подхода, позволяющего

достичь компромисса путем выработки гибких, неформальных правил взаимодействия бизнеса, государства и общества. Установлено, что углубление взаимоотношений участников должно также основываться на социальном партнерстве. Вместе с тем, наличие на перспективу государственной экономической политики играет существенную роль во взаимодействии бизнеса, государства и общества.

Одним из механизмов повышения качества управления КСО выступает социальный (нефинансовый) отчет корпораций. Он по своему содержанию должен представлять доступное, сбалансированное и связанное описание основных социальных аспектов и результатов деятельности компании, отражение других вопросов, представляющих интерес для ключевых заинтересованных сторон. В их числе - инвесторы, акционеры, работники, клиенты, властные структуры, различные институты гражданского общества, средства массовой информации. Прозрачность деятельности предприятий и нефинансовая отчетность признаются сегодня на высшем международном уровне важным фактором развития мировых рынков, одним из условий повышения инвестиционной привлекательности и конкурентоспособности компаний. Эти задачи стоят и перед российским бизнесом. Использование нефинансовой отчетности как элемента единого управленческого подхода дает компании определенные преимущества, такие как: повышение качества управления; позитивный вклад в обеспечение устойчивого развития компании; уменьшение рисков, в том числе - нефинансовых; улучшение репутации; развитие связей с заинтересованными сторонами; обмен информацией; обеспечение сравнительной результативности. Многие решения в корпорации в современных условиях должны приниматься с учетом не только экономического, но также социального и экологического эффекта, причем не только для самой компании, но и общества в целом.

В настоящее время лидерами нефинансовой отчетности, по результатам исследований, являются корпорации наиболее успешно развивающихся отраслей, занимающие верхние строчки рейтингов и вносящие наибольший вклад в благосостояние страны, как своей прямой экономической деятельностью, так и реализацией подходов к корпоративной социальной ответственности. На наш взгляд, обусловлено это тем, что затраты на процесс подготовки и реализации по созданию нефинансового отчета, а так же его дальнейшей верификации требует значительных

финансовых инвестиций. Вместе с тем повышение значимости использования нефинансовых отчетов в практике бизнеса приведет к увеличению их числа. Согласно данным Российского союза промышленников и предпринимателей (РСПН) по состоянию на 4 мая 2010 г. в Национальный Регистр нефинансовых отчетов были внесены отчеты 78 компаний, зарегистрировано 206 отчетов, которые выпущены в период, начиная с 2000 г. (см. табл. 1). В их числе: экологические отчеты (ЭО) - 33, социальные отчеты (СО) - 116, отчеты в области устойчивого развития (ОУР) - 57. Рассматривая отраслевую принадлежность российских компаний, использующих в своей практике нефинансовую отчетность как важный элемент корпоративной системы управления нефинансовыми рисками и укрепления конкурентоспособности, можно отметить, что лидерами являются компании нефтегазового комплекса, электроэнергетики, а также металлургического и горнодобывающего сектора (см. табл. 1). С содержательной стороны опубликованная нефинансовая отчетность в основном посвящена политике управления персоналом (частота использования информации об этом — 85%), благотворительности и спонсорству (64%), природоохранной деятельности — 21%. А вот системы коммуникации с акционерами, политика управления качеством и соблюдение прав человека анализировали в своей отчетности менее чем треть компаний.

Таблица 1

Распределение отчетов по отраслевой принадлежности компаний (на 2010 г.)

Отраслевая принадлежность компаний	Число компаний	Количество отчетов			
		ОУР	СО	ЭО	Итого
Нефтегазовая	12	26	6	16	48
Электроэнергетика	20	13	25	5	43
Металлургическая и горнодобывающая	11	9	20	0	29
Химическая, нефтехимическая, парфюмерная	3	1	7	0	8
Деревообрабатывающая, целлюлозно-бумажная	4	0	4	11	15
Производство пищевых продуктов	3	0	11	0	11
Телекоммуникационная	3	2	2	0	4
Финансы и страхование	11	2	26	0	28
Жилищно-коммунальное хозяйство	2	0	5	0	5
Образование, здравоохранение	2	0	4	0	4
Транспорт	3	2	4	1	7
Прочие виды услуг	2	1	1	0	2
Некоммерческие организации	2	1	1	0	2
ВСЕГО	78	57	116	33	206

В диссертации была сформирована матрица по всестороннему изучению социальных отчетов российских компаний. На ее основе, по результатам проведенного анализа тридцати социальных отчетов российских компаний и других их материалов, были нами сделаны следующие выводы по состоянию анализируемой проблемы:

1. Корпоративная социальная (нефинансовая) отчетность в России имеет позитивную динамику. Наблюдается прогресс информационной открытости компаний: помимо отдельно изданных отчетов, сведения по вопросам корпоративной ответственности находят отражение также в годовых отчетах и на корпоративных сайтах.

2. Лидерами социальной (нефинансовой) отчетности, хотя и являются крупные компании, но логика развития процесса такова, что в него постепенно включаются представители не только крупного бизнеса. Одно из условий устойчивого развития компаний – распространение этических норм ведения бизнеса и элементов собственного корпоративного управления на партнеров, поставщиков, подрядчиков. Эти тенденции будут развиваться по мере развития практики корпоративной ответственности в среде российского бизнеса и прихода на отечественный рынок международных компаний, активно практикующих такой подход.

3. При подготовке отчетов компании демонстрируют стремление использовать разработанный и апробированный на практике инструментарий различных систем отчетности.

4. Анализ структуры отчетов выявил текущие приоритеты в раскрытии информации и представлении результатов деятельности: управление персоналом и внутренние социальные программы; программы поддержки местных сообществ (благотворительные и спонсорские); экономические успехи; экологические аспекты.

5. На качественном уровне, как правило, компании подробно описывают содержание реализуемых программ, основные политики и подходы к управлению ими.

6. Сопоставление используемых количественных показателей выявило несколько особенностей: большая часть таких показателей выбирается компанией на основе собственных представлений о существенности информации и способах ее

раскрытия: формат представления количественных данных сильно варьирует, что создаст трудности при интерпретации и обобщении результатов.

7. Проблему сопоставимости данных и постепенного внедрения в практику отчетности применяемых в мире подходов позволяет решить использование российскими компаниями универсального набора базовых индикаторов для отражения ключевых результатов деятельности, построенных на основе российского опыта и с учетом международных систем отчетности. Эти индикаторы могут использоваться всеми отчитывающимися организациями, наряду с собственными «оригинальными» показателями.

8. Социальная (нефинансовая) отчетность – одна из функций единого управленческого подхода, реализация которой должна приводить к заметным преимуществам: повышению качества управления; повышению вклада в обеспечение развития компании; уменьшению рисков, в том числе – нефинансовых; улучшению репутации; развитию связей с заинтересованными сторонами; обмену информацией, обеспечению сравнительной результативности.

9. Компании самостоятельно принимают решение о подготовке отчета, его формате и содержании в соответствии со своим видением или корпоративными традициями. Это может быть раздел обычного годового отчета, самостоятельный отчет в свободной форме или отчет, подготовленный в соответствии с унифицированными системами отчетности.

На сегодняшний день не существует также единой общепризнанной системы его индикаторов. В результате изучения существующих в мировой и отечественной практике классификаций показателей КСО, а также с учетом проделанных исследований в данной области, в работе предложена система базовых показателей социальной ответственности корпораций, рекомендованных к отражению в ежегодных отчетах и адаптированных к российскому учету и законодательству, характеризующих экономические, социальные и экологические аспекты деятельности (см. табл.2). Это позволит компаниям более полно, чем сейчас раскрывать информацию по КСО в отчетности, необходимую заинтересованным в ней пользователям.

Таблица 2

**Система базовых показателей социальной ответственности корпораций,
рекомендованных к отражению в ежегодных отчетах**

1. Торговля, инвестиции и связи	<ul style="list-style-type: none"> - Валовой доход - Стоимость импорта по отношению к экспорту. - Совокупные новые капиталовложения. - Местные закупки.
2. Создание рабочих мест и трудовая практика	<ul style="list-style-type: none"> - Общая численность работников с разбивкой по виду занятости, трудовому договору и гендеру (по половому признаку). - Заработная плата и пособия работников с разбивкой по гендеру. - Абсолютные и относительные показатели текучести кадров с разбивкой по гендеру. - Доля работников, охватываемых коллективными соглашениями. - Профессиональный состав персонала. - Возрастная структура персонала (средний возраст). - Распределение персонала по основным категориям (рабочие, служащие, специалисты, руководители). - Объем средств, выделенных на предоставление социального пакета и премиальные выплаты персоналу. - Расходы по программам медицинского страхования сотрудников (поскольку они должны включаться в их пособия). - Моральное стимулирование (корпоративные поощрения и награды).
3. Технологии и развитие людских ресурсов	<ul style="list-style-type: none"> - Расходы на исследования и разработки. - Среднее число обучения в год на одного работника с разбивкой по категории работников. - Расходы на обучение всех работников в год, на одного работника с разбивкой по их категориям. - Количество сотрудников, прошедших обучение. - Количество часов обучения в расчете на одного сотрудника.
4. Гигиена и безопасность труда	<ul style="list-style-type: none"> - Объем средств, выделенных на мероприятия по охране труда и улучшению условий труда. - Производственный травматизм (количество несчастных случаев). - Число рабочих дней, потерянных из-за несчастных случаев и травм на производстве и профессиональных заболеваний. - Политика в области промышленной безопасности и охраны труда. - Затраты на осуществление планово-предупредительных ремонтов. - Затраты на подготовку и аттестацию персонала опасных производственных объектов в области промышленной безопасности. - Затраты на обучение персонала по промышленной безопасности и охране труда. - Затраты на медицинское обслуживание сотрудников компании. - Затраты на покупку работникам средств индивидуальной защиты (СИЗ). - Количество сотрудников, получивших путевки в дома отдыха, санатории, профилактории и т.п. за счет организации. - Затраты на осуществление лечебно - профилактических и санитарно - гигиенических мероприятий. - Затраты на укрепление здоровья работников.

5. Отчисления для государства и помощь обществу	<ul style="list-style-type: none"> - Отчисления государству; - Добровольная поддержка гражданского общества; - Обеспечение занятости населения территории присутствия, предоставляя местному населению рабочие места с конкурентоспособным уровнем заработной платы; - Объем средств, выделенных на проведение программ и акций поддержки социально незащищенных слоев населения; - Объем средств, выделенных на поддержку детства и юношества; - Объем средств, выделенных на поддержку жилищно-коммунального хозяйства и объектов культурно-исторического значения; - Объем средств, выделенных на спонсирование культурных, образовательных и спортивных организаций и мероприятий; - Объем средств, выделенных компанией на поддержку социально-значимых исследований и кампаний; - Затраты компании на участие в благотворительных акциях;
6. Коррупция	<ul style="list-style-type: none"> - Число обвинительных приговоров за нарушение законодательных или подзаконных актов о борьбе с коррупцией; - содержание указанных нарушений; - сумма уплаченных или подлежащих уплате штрафов за данные нарушения;
7. Показатели экоэффективности	<ul style="list-style-type: none"> - Потребление воды на единицу чистой добавленной стоимости; - Вклад в глобальное потепление на единицу чистой добавленной стоимости; - Энергопотребности на единицу чистой добавленной стоимости; - Зависимость от веществ, разрушающих озоновый слой на единицу чистой добавленной стоимости; - Генерируемые отходы на единицу чистой добавленной стоимости;
8. Природоохранная деятельность и ресурсосбережение	<ul style="list-style-type: none"> - Затраты на природоохранные мероприятия; - Расходы на охрану окружающей среды; - Объем средств, выделенных компанией на организацию экологически безопасного производственного процесса; - Объем средств, затраты на возведение или модернизацию очистных сооружений; - Количество проведенных акций по озеленению, «субботников» и прочих аналогичных мероприятий; - Обучение в области экологии; - Затраты на использование процедуры экологического аудита;
9. Социально ответственная реструктуризация	<ul style="list-style-type: none"> - Объем средств, выделенных на переобучение сотрудников другим профессиям; - Объем средств, выделенных на содействие трудоустройству высвобождаемых сотрудников; - Объем средств, выделенных на выходные пособия; - Количество переподготовленных сотрудников другим профессиям;
10. Добросовестная деловая практика	<ul style="list-style-type: none"> - Объем средств, выделенных компанией на: - проведение программ содействия малому бизнесу; - публикацию информации о ней для бизнес-партнеров, клиентов и прочих заинтересованных в ее деятельности сторон; - проведение программ сотрудничества с органами государственного управления, ассоциациями потребителей, профессиональными объединениями и иными общественными организациями;

В работе также определены критерии качества, которые были приняты во внимание при отборе вышеуказанных показателей, удовлетворяющих потребности широкого круга пользователей корпоративной социальной отчетности, такие как: сопоставимость; уместность и существенность; понятность; достоверность и проверяемость. Разработана также форма обязательной отчетности компаний по социальной ответственности.

3 группа вопросов связана с исследованием путей совершенствования российской практики корпоративного управления с учетом передового зарубежного и отечественного опыта, а также порядка раскрытия информации в отчетности публичных компаний по вопросам их КУ.

Важным резервом улучшения инвестиционного климата в России является совершенствование самого корпоративного управления, поскольку привлекательность любой компании для инвесторов задается комплексом всех «положительных» и «отрицательных» сторон ее деятельности, а также соответствующей системой законодательства.

Анализ российской практики корпоративного управления проведен по следующим параметрам: структура собственности; совет директоров; система принятия решений; система вознаграждения; практика внутреннего и внешнего аудита; институциональная и политическая среда.

В процессе исследований был выявлен ряд недостатков в российском корпоративном законодательстве и предложены меры по их устранению. Среди них: детализация положений, действующих в данной области законов и нормативных актов; разработка методических указаний, практических рекомендаций и форм отчетности, обеспечивающих надлежащее управление компаниями и соблюдение интересов и прав и внутрикорпоративных отношений; корректировка действующих и принятие новых законодательных и нормативных актов с тем, чтобы повысить ответственность членов совета директоров и менеджмента за результаты деятельности компаний, а также определение требований к их профессиональным и деловым качествам; внесение в российское законодательство изменений, определяющих критерии добросовестности членов совета директоров, а также законодательное закрепление критериев, которые будут свидетельствовать об их недобросовестности; наличие по -- настоящему независимых директоров в советах директоров российских публичных компаний; создание национальной модели

корпоративного управления, в основу которой может быть положен Кодекс корпоративного поведения с учетом отмеченных выше поправок; принятие в России Федерального закона, аналогичного Закону Сарбейнса-Оксли и внесение соответствующих изменений в ФЗ «Об акционерных обществах»; повышение уровня требований к раскрытию информации и др.

Анализ отечественного и зарубежного опыта свидетельствует, что продвинутые компании, соблюдающие высокие стандарты корпоративного управления получают, как правило, более широкий доступ к капиталу по сравнению с корпорациями, управляемыми ненадлежащим образом, и превосходят последних в долгосрочной перспективе. Они могут добиться уменьшения стоимости внешних финансовых ресурсов, используемых ими в своей деятельности. В результате улучшения качества управления становится более четкой система подотчетности, улучшается надзор за работой менеджеров и укрепляется связь вознаграждения менеджеров с результатами деятельности компании. Кроме того, благодаря получению достоверной и своевременной информации и повышению финансовой прозрачности совершенствуется процесс принятия решений советом директоров. Эффективное корпоративное управление создает благоприятные условия для планирования преемственности руководителей и устойчивого долгосрочного развития компании.

У компаний, придерживающихся высоких этических стандартов, соблюдающих права акционеров, кредиторов и обеспечивающих финансовую прозрачность и подотчетность, формируется репутация ответственных хранителей интересов инвесторов. В результате такие компании могут стать достойными «корпоративными гражданами» и пользоваться большим доверием общественности.

Однако, как показали результаты исследований, далеко не все отечественные корпорации, а только единицы, указывают в своих годовых отчетах, причем, как правило, неполную информацию по вопросам их корпоративного управления. В связи с этим, возникла необходимость ее стандартизации. В рамках данного диссертационного исследования было проведено интернет – анкетирование и по его итогам разработана эффективная система показателей по корпоративному управлению, которые следует раскрывать в отчетах российских компаний (табл.3).

Таблица 3

**Система показателей по вопросам корпоративного управления,
рекомендованных к раскрытию в отчетах российских компаний**

1. Раскрытие финансовой информации	В соответствии с МСФО
2. Раскрытие нефинансовой информации	<ul style="list-style-type: none"> • Цели компании • Собственность и права акционеров • Изменения в контроле и операции со значительными активами • Структуры и политика управления • Члены совета директоров и основные руководящие работники • Президент и Правление • Ревизионная комиссия (проверка финансово-хозяйственной деятельности компании) • Существенные вопросы, касающиеся заинтересованных сторон • Факторы прогнозируемых существенных рисков • Независимость внешних аудиторов • Функция внутреннего аудита
3. Общие собрания (отношения с акционерами)	<p>В отчетности следует раскрывать следующую информацию относительно общего собрания:</p> <ul style="list-style-type: none"> • о процессе проведения ежегодных общих собраний и процедуре голосования на ежегодных и внеочередных общих собраниях; • всю другую информацию, необходимую для активного участия акционеров в таких собраниях; • о процедуре внесения акционерами пунктов в повестку дня; • сведения о том, какие предложения акционеров были исключены из повестки дня и по какой причине.
4. Сроки и средства раскрытия информации	<ul style="list-style-type: none"> • Составляется или нет промежуточная отчетность и сроки ее публикации; • публикуется или нет отчетность компаний в интернете.
5. Оптимальная практика для соблюдения Кодекса корпоративного управления	<p>Российским корпорациям необходимо следовать правилу «соблюдай или разъясняй», требующему от них сообщать, в какой степени они следовали рекомендациям местного кодекса (Кодекса корпоративного поведения), и разъяснять любые отклонения от них. Использование механизмов «соблюдай или разъясняй» открывает инвесторам и другим заинтересованным сторонам более широкий доступ к корпоративной информации и заслуживает поощрения. Вместе с тем, отечественным компаниям следует сообщать о полученных наградах или поощрениях за хорошую практику управления.</p>

Внедрение в широкую практику рекомендуемого нами комплекса мер позволит значительно повысить научный уровень исследуемой проблемы, а также оптимизировать содержание раскрываемой в отчетности компаний информации, необходимой различным группам ее пользователей по вопросам их социальной ответственности и корпоративного управления. В конечном итоге, это будет способствовать принятию ими более взвешенных решений по различным аспектам деятельности компаний.

Основные положения диссертации отражены в следующих публикациях:

Статьи, опубликованные в научных журналах, определенных ВАК:

1. Цей С.А. Корпоративная социальная ответственность – путь к устойчивому развитию. [Текст] / С.А. Цей. // Новые технологии. – Майкоп. 2010. - № 2. – С. 127–132 (0,75 п.л.);
2. Цей С.А. Социальные инвестиции как форма проявления корпоративной ответственности бизнеса. [Текст] / С.А. Цей. // Новые технологии. – Майкоп, 2010. - № 2. – С. 133-137 (0,6 п.л.);
3. Цей С.А. Анализ российской практики социальной ответственности компаний и раскрытие информации в отчетности. [Текст] / С.А. Цей. // Вестник Адыгейского государственного университета. – Майкоп, 2011. - № 2 (78). – С. 136-146 (0,96 п.л.);

Статьи, опубликованные в других научных изданиях:

4. Цей С.А. Корпоративное управление как фактор социально-экономического развития России. [Текст] / С.А. Цей. // Материалы XX Недели МГТУ: XVI Всероссийская научно-практическая конференция «Образование - наука - технологии»; XV Всероссийская научно-практическая конференция «Агропромышленный комплекс и актуальные проблемы экономики регионов»; XV Международная научно-практическая конференция «Экологические проблемы современности». – Майкоп, 2010. – С. 102-105 (0,3 п.л.);
5. Цей С.А. Ролята на нефинансовата отчетност в системата на корпоративното управление (перевод с болгарского «Роль нефинансовой отчетности в системе корпоративного управления»). [Текст] / С.А. Цей. // параграф в коллективной монографии «Съвременни модели на счетоводната отчетност в България и в Русия» (перевод с болгарского «Современные модели бухгалтерского учета и отчетности в Болгарии и России») – Стопанска академия «Д.А. Ценов». – Свищов, 2011. – С. 387-395 (0,5 п.л.);
6. Цей С.А. Проблемы корпоративного управления в России. [Текст] / С.А. Цей. // Материалы всероссийской научно-практической конференции аспирантов, докторантов и молодых ученых. – Майкоп, 2011. – С. 166-181 (0,85 п.л.);
7. Цей С.А. Анализ зарубежного опыта социальной ответственности бизнеса. [Текст] / С.А. Цей. // Материалы всероссийской научно-практической конференции аспирантов, докторантов и молодых ученых. – Майкоп, 2011. – С.182-195 (0,75 п.л.).

Подписано в печать: 16.11.2011

Заказ № 6289 Тираж - 120 экз.
Печать трафаретная. Объем: 1,5 усл.п.л.
Типография «11-й ФОРМАТ»
ИНН 7726330900
115230, Москва, Варшавское ш., 36
(499) 788-78-56
www.autoreferat.ru

